

黄金股连续大涨 机构追买两只个股

证券时报记者 郑灶金

周一黄金概念股集体大涨,板块涨幅超过 5%,为沪深两市当日涨幅最好的板块。个股方面,赤峰黄金、秋林集团、金贵银业、西部黄金均涨停,豫光金铅涨逾 9%,山东黄金、湖南黄金、恒邦股份等均涨逾 6%。伴随着国际金价的走强,黄金股最近一个多月以来走势强劲,赤峰黄金 2 月份以来累计涨幅已达到 85%。股价创出近期新高。山东黄金 2 月份以来累计涨幅也接近八成,恒邦股份、中金黄金、金贵银业等同期涨幅均超过五成,西部黄金、湖南黄金等涨逾四成,而沪指同期涨幅不足 6%。

市场人士分析,除了近期国际金价走强外,国务院总理李克强日前作政府工作报告时关于“地缘政治风险上升”的说法也对黄金股周一的走强有提振作用。李克强调,综合分析各方面情况,今

年我国发展面临的困难更多更大、挑战更为严峻,我们要做打硬仗的充分准备。从国际看,世界经济深度调整、复苏乏力,国际贸易增长低迷,金融和大宗商品市场波动不定,地缘政治风险上升,外部环境的不稳定不确定因素增加,对我国发展的影响不可低估。

从盘后交易公开信息来看,两只黄金股周一获机构买入。金贵银业当日获两家机构买入,买入金额均接近 2000 万元。西部黄金也被两家机构买入,买入金额均超过 1500 万元;东北证券上海局门路证券营业部也买入接近 1800 万元;不过,西部黄金周一也被两家机构卖出,合计卖出超过 3200 万元。

赤峰黄金近日股价表现较强,最近 5 个交易日累计涨幅接近五成,其最近 3 个交易日的盘后数据中,中信证券杭州玉皇山南基金小镇证券营业部买入金额最多,超过 5000 万元;中信证券上海溧

阳路证券营业部、华泰证券上海天钥桥路证券营业部等游资聚集的营业部均买入接近 5000 万元;沪股通专用席位也买入接近 5000 万元。不过,值得注意的是,中信证券杭州玉皇山南基金小镇证券营业部与中信证券上海溧阳路证券营业部卖出金额也较大,分别为 5178 万元、4005 万元。

长江证券分析师葛军称,看好今年黄金价格上涨。虽然就业数据及通胀预期上行,但内在复苏“底气不足”使得美国无法在全球经济融合加深的大环境下独善其身和隔岸观火,美联储加息预期将维持低位,美元偏弱势,叠加通胀上行实际利率下降,利多金价;另外,全球黑天鹅事件频出,地缘风险上升,导致风险资产价格波动加大,对黄金的避险性需求上升。

广发证券此前的研报也称,看好 2016 年黄金的配置价值,金价上涨带来

的投资机会将是板块性质的。标的方面,建议关注以下个股:从市值/产量比来看,业绩对金价弹性较高的恒邦股份、中金黄金、山东黄金等;市值小、估值低的赤峰黄金;流通盘小、股性活跃的西部黄金等。投资风险方面,则要注意两大因素,第一,美国经济持续稳健复苏,下一次加息时间提前来到;第二,金价上涨,矿山重新进入扩产模式。

除了黄金股,周一有色金属板块也大涨,板块涨幅超过 4%,涨幅靠前的个股中,锡业股份、西藏珠峰等均涨逾 7%,云南锗业、云南铜业、金钼股份等均涨逾 6%。

兴业证券认为,在国内外流动性超预期的情况下,大宗商品有望实现商品属性和金融属性共振,价格有望继续反弹。基本金属方面,关注铅锌和电解铝,重点推荐中金岭南、驰宏锌铟和中孚实业;小金属方面,关注稀土和钨,重点推荐厦门钨业、广晟有色和盛和资源。

恒指反复震荡 两会主题概念股吃香

证券时报记者 钟恬

昨日早盘恒生指数高开 129 点,随后下行一度跌逾百点,午后反复震荡,全日跌 16 点或 0.08%,收 20159 点,大市成交额为 749.15 亿港元。而国企指数则“复制”了上证综指的走势,连升五日,昨日升 68 点或 0.8%,报 8626 点。

港股股指走势较为平淡,盘面上唯有部分个股表现出彩,其中两会主题概念股亮点频出。有证券分析师认为,由于今年是“十三五”规划的首年,相信将有大量的改革政策出台,受惠的相关股份可看高一线,不过,港股过去在两会期间多数录得跌幅,加上已踏入业绩公布高峰期,炒作两会行情需视市场的投资气氛,不可太激进。

两会主题概念受捧

内地工作报告强调推动节能环保产业发展,昨日多只环保股、新能源股走强,成为平淡盘面中的一个亮点。国泰君安一位分析师预计,在两会期间,获政策扶持的环保股、新能源股将会有炒作机会。长江证券也建议目前关注经济的改善程度,以及调结构和就业情况,聚焦新兴产业股和环保股。

昨日内地污水处理服务供应商强泰环保大涨 40.91%,成为港股涨幅榜的亚军。强泰环保在江苏省有三座污水处理设施,集团采用“建设-经营-移交”(或 BOT)模式提供一站式污水处理服务。公司昨日发布业绩预报,称受惠于收入增加和退税,以及年内没有上市所产生一次性专业费用,预计去年净利润将较前年的约 1130 万元,增加至少 2 倍。昨日该股受资金追捧,成交急增至 594 万股,创逾五个月高点。

除强泰环保外,昨日东江环保、超越集团、综合环保集团也均涨超 5%,而北控水务也涨

4.77%。新能源股也不甘示弱,顺风清洁能源大涨 15%,信义光能和保利协鑫分别涨 7.20%和 4.10%。

房地产方面,瑞银发表报告表示,长期而言,“营改增”对内房行业影响正面,估计会加速行业的整合。假设土地成本可获扣减,可为内房股于 2015 至 2016 年营运毛利率提升平均 2%。瑞银估计,“营改增”短期或对发展商的营运效率构成若干影响,但相信大型内地房企可借规模优势享有较强营运效率,能更好地适应相关转变。昨日内房股普遍走好,恒盛地产涨 6.25%,碧桂园、汤臣集团和合生创展也均涨超 4%。

两会行情需谨慎

有证券分析师认为,由于今年是“十三五”规划的首年,相信将有大量的改革政策出台,受惠的相关股份可看高一线,不过,港股过去在两会期间多数录得跌幅,加上已踏入业绩公布高峰期,炒作两会行情需视市场的投资气氛,不可太激进。

东兴证券认为,配合两会,港股已基本走出前期颓势,市场大概率进入企稳筑底阶段。不过,当前的企稳隐含了市场各方博弈后形成共识的短期意志走向,而这还需要时间来确认。短期操作上,关注两会带来经济预期的变化以及美国更好的经济数据是否引发加息预期再升。策略上建议继续关注两会相关主题、内房股以及有色、能源板块的反弹,此外,深港通、结构性调整仍是可中长期关注的两条主线。

招商证券展望港股 3 月份表现称,恒指上半月将会受两会行情的推升,但下半月可能转弱,因为港股在重要会议后往往获利回吐。其预计,权重中资股于下半月公布的业绩将比较疲弱,加上美、欧、日于 3 月中旬议息,货币政策背驰可能使美元恢复强势,从而使资金从新兴市场流出。

全球矿业股反攻 空头基金被迫减仓

证券时报记者 吴家明

国际油价连续多周上涨,铜、铁、铝等原材料价格大幅上涨,让那些看空矿业股的对冲基金略感意外。

近段时间以来,伦铜、伦铝和伦铝纷纷涨至去年秋天以来的最高水平。与此同时,布伦特原油和美国原油期货价格在上周都大涨近 10%,油价自不到两个月前触及的 12 年低点已经反弹了近 40%。就连国际能源署(IEA)也表示,油价可能已触底。

大宗商品价格的上涨带动矿业股走高。去年表现极为弱势的矿业股,如英美资源和嘉能可的股票价格今年以来的涨幅接近 100%,主要涨幅出现在最近六周的时间。其中,嘉能可公司尽管在 2015 年亏损 49 亿美元,但在上周五股价一度触及 180 英镑,相当于较年初低点上涨了 98%。在这种表现下,嘉能可首席执行官格拉森伯格发声时也比去年 9 月最黑暗的时刻底气足了许多。格拉森伯格在公司发布去年第四财季财报时明确表示:“我们是否已经触底反弹?我认为不是的。”

海外媒体援引金融行为监管局(FCA)数据显示,伦敦知名对冲基金 Lansdowne Partners 自 2014 年 7 月开始陆续做空嘉能可股票,总数达到 2.27 亿股,最近嘉能可股价的反弹应该让该基金回吐了大部分前期盈利。此外,还有 Viking Global In-

vestors、Passport Capital、Steadfast Capital Management 三家对冲基金拥有大量嘉能可的空头头寸,仓位至多占到总资产的 4%。有市场人士表示,部分基金在最近的空头仓位,但对冲基金 Lansdowne Partners 仍然在逆势增持,坚定看空这些能源股。

此前,大宗商品市场一片低迷,股神“巴菲特”却选择抄底。巴菲特旗下的伯克希尔哈撒韦公司公布了最新对能源巨擘金德摩根的投资。截至去年年底,伯克希尔拥有金德摩根 2653 万股股票,持仓市值近 4 亿美元。不仅如此,今年 1 月份巴菲特就曾频频增持美国能源巨头 Phillips 66 公司股票,整个 1 月斥资约 8.32 亿美元购买该公司股票。此外,有“股神”之称的泰珀也开始大举抄底能源股,最新申报文件显示,他早在 2015 年底就已开始重金布局能源股。

全球矿业股大涨,全球股市近期也出现稳定迹象。不过,汇丰警告,有意逢低买进股票的投资者最好还是当心一点。华尔街的其他一些机构如花旗等也都表示全球经济衰退的风险仍在持续增大。

对于油价前景,投行麦格理表示,油价的这波反弹似乎来得太早,价格会冲高回落并跌向 30 美元。如果油价没有持续反弹,那些已经建立了史上最高的布伦特原油多头头寸的对冲基金则可能开始削减仓位。

沪指五连阳 A股企稳回升比预期强

证券时报记者 汤亚平

周一,大盘在两会利好刺激下早盘高开,上证综指在上周连续拉出 4 根阳线后表现依旧强势,全日基本维持红盘震荡,盘中最高上摸到 2911.84 点,最终小幅收涨 0.81%,逼近 2900 点整数关口,形成沪指五连阳格局。创业板一扫上周五的颓势,早间开盘就发力上冲,盘中一度涨逾 4%。两市个股涨跌比达到 10:1,非 ST 股票有 75 只个股涨停,仅 1 只个股跌停。

截至昨日收盘,上证综指报收 2897.34 点,涨幅 0.81%;深证成指报收 9703.83 点,涨幅 1.75%;创业板指报收 1953.33 点,涨幅 2.43%。多数市场人士认为,此次两会行情比以往表现更为稳定,市场可能会因为风险偏好的扭转而迎来一波反弹。

昨日两市成交量显著萎缩,合计成交 4787 亿元,比前一个交易日成交 6407 亿元减少了 1620 亿元。在量能急剧萎缩的前提下,大盘能在上周五一线权重银行股集体小幅调整的基础上保持上涨,尤其是形成了五连阳格局,实属难得。当前沪深 300 指数估值与 2008 年 10 月时相差无几,其中,银行板块更是比 2008 年 1664 点时估值还低,市盈率仅 5.46 倍,且纷纷破净。以银行为首的蓝筹股惊现估值洼地,无疑有利于封杀股指下行空间,为市场的进一步好转提供了基础。

上周上证指数在触及 2638 点的前期低点后展开一波反弹,盘中权重板块持续领涨,A 股运行重心明显抬升,而沪指 K 线组合在 2638 点一线开始构筑较为明显的双底结构。从双底两侧量能分析,右侧可比的成交均量远大于左侧的成交均量,这使得大盘绩优股群体的估值修复在趋势上有望突破 2638 点至 2930 点的箱体。

从技术上看,5 日均线线上穿中短期均线,形成了较为强势的支撑。上证综指 60 分钟图上 MACD 指标线金叉又开口朝上运行,显示对应级别的反弹还有上



冲动能,且布林带上轨道线向上倾斜牵引股指与其靠近。5 日线金叉 10 日线后继续走好,指数继续运行于 5、10、30 日等均线上方。

投资者关心的另一个老问题是“二八分化”。从两会信息和投资逻辑来看,国家依然希望兼顾“稳增长”与“调结构”两方面目标,这使得未来政府政策选择上是“兼顾”而不是“分化”,这一战略反应在市场风格上,“二八”不可能长久分化,而是良性互动。

从公司利润、股票估值、市场资金

面三个角度综合来看,A 股市场容量够大,投资者总能从中找到自己认为合适的公司,而不必只从市值大小或股价高低选标的。因此,对于 A 股投资策略而言,降准阶段性缓和了投资者对流动性的悲观预期,短期在维稳行情和大宗商品上涨的持续带动下,周期品种仍有上涨的空间。估值修复是投资的逻辑,价格反弹品种仍是可选标的。另一方面,在经济转型的大背景下,中小创仍是新经济增长的主力军。从政府工作报告中未提及注册制,却

明确提及适时启动“深港通”的工作安排看,政府对资本市场稳定发展、支持经济转型寄予厚望。

从成长股的成长性看,虽然去年工业企业利润下降成为常态,但 A 股市场利润增速高于实体利润增速,这主要是受益于收购兼并和重组的影响,创业板、中小板、主板中的小市值股票收购兼并比例较高,业绩表现也较好。数据显示,创业板公司去年营业收入同比增长 29.4%,净利润增长 27.8%,增速双双创 2011 年以来新高。

两融余额时隔15个月首次跌破8500亿元

证券时报记者 赖少华

上周,上证指数在逼近 2638 点的前期新低后触底反弹,周涨幅为 3.86%。昨日沪指再度收涨 0.81%,逼近 2900 点,实现自去年 11 月下旬以来首次五连阳。不过,盘面看,市场走势依然反复,日内多次上演深 V 行情。

两融方面,投资者融资买入情况有所回暖,但谨慎情绪依然浓厚,两融维持净偿还格局。上周五,两融余额结束两连升,两融规模自 2014 年 12 月 3 日以来首次跌破 8500 亿元关口。

据同花顺统计,截至 3 月 4 日,两融余额报 8435.36 亿元,较上一交易日减少 130.36 亿元,环比降幅为 1.52%。其中,融资余额报 8412.04 亿元,环比

下降 1.53%;融券余额环比增长 0.87%,报 23.33 亿元,连续 4 个交易日增长。

上周融资买入规模在前 4 个交易日持续增长,从 300 多亿的规模增至近 600 亿元,周五融资买入额下滑至 508.97 亿元。与此同时,融资偿还规模也持续增长,周五融资偿还金额为 639.53 亿元,当日净偿还金额高达 130.56 亿元。单周累计净偿还金额为 263.60 亿元,连续两周处于净偿还状态。

行业方面,上周 28 个申万一级行业有 27 个行业处于融资净偿还状态,其中非银金融、计算机、传媒板块融资偿还额排名居前,分别为 33.82 亿元、21.39 亿元和 20.61 亿元。国防军工为两市唯一获融资净买入的板块,净买入额为

5507.10 万元。

个股方面,上周近八成个股出现融资净偿还,66 只个股融资偿还金额超过亿元关口,中国平安以 4.96 亿元的净偿还额排名居首,中信证券、兴业银行、多氟多、海通证券净偿还额也超过 3 亿元。

上周有 183 只个股实现融资净买入,保利地产、宋都股份、攀钢钒钛、上海电气、新希望、中航动力和中国铝业等 7 只个股净买入金额超过 1 亿元。统计发现,获融资客青睐的个股多集中在房地产、钢铁、有色金属等受益于供给侧改革的行业。

中天证券认为,近期,国泰君安、平安证券等多家券商先后对融资融券折算率进行上调,在两融业务方面出现明显

松绑的迹象。可以说两融方面政策的调整向市场传递了积极信号,即部分券商认为后期市场表现将趋于稳定,估值回归将有助于风险可控。这一系列举措有助于提高市场活力,有利于发挥稳定市场的作用,整体来看利好市场。不过,当前市场在技术面、经济面仍存诸多不确定性因素,两融市场是否真正回暖尚待观察,预计两融市场后续会随着市场行情走势而有所波动。

平安证券认为,市场情绪一直处于偏弱的水平,在出现明显的基本面预期变化和风险偏好调整之前,市场难以出现有效的反转。当前投资风格上建议趋向保守,重点推荐供给侧改革领域、防御性板块(食品饮料和生物医药)和新兴消费板块。